



# Informativo Mensal dos Investimentos

PLANO: VIVA PECÚLIO

09/2024

## 1. Introdução

O presente documento tem o objetivo de consolidar as principais informações de investimentos do plano, administrado pela Viva Previdência, de acordo com o manual de autorregulação em governança de investimentos, de modo a subsidiar o processo de monitoramento dos resultados frente às metas estabelecidas na política de investimento, e do registro dos principais eventos de mercado. Adicionalmente, demonstrar a posição da macroalocação e os indicadores de riscos de mercado.

## 2. Cenário

Nos EUA, o FOMC decidiu por cortar a taxa de juros em 0,50 ponto percentual, para a faixa de 4,75% e 5% ao ano. A escolha foi motivada pela confiança dos dirigentes de que a inflação tem se movido para a meta de 2% a.a., aliada ao receio de prejudicar o mercado de trabalho. O nível de desemprego está no patamar de 4,2% em agosto e houve um acréscimo de 142 mil pessoas nas folhas de pagamento (payroll). A inflação foi de 0,2% (CPI) pelo segundo mês consecutivo. Os custos de moradias contribuíram positivamente para a alta do índice;

As Bolsas dos Estados Unidos tiveram bom desempenho devido à queda da taxa de juros, ao comportamento do mercado de trabalho, aos estímulos do governo chinês ao setor imobiliário e à performance de algumas empresas de tecnologia. (S&P 500: 2%; Nasdaq 100: 2,5%; Dow Jones: 1,9%).

Na Europa, o BCE optou por reduzir suas taxas de juros sem 0,25%. A inflação da Zona do Euro foi de 2,6% em julho para 2,2% em agosto, em números anualizados. O maior impacto na inflação se originou do setor de serviços. Projeções do Eurosystem apontam para uma inflação por volta de 2,5% este ano, 2,2% em 2025 e 1,9% em 2026, indicando a possibilidade de novos cortes de juros.

No Brasil, o IPCA de setembro foi de 0,44%, impactado em grande parte por fatores climáticos. A estiagem prolongada influenciou a alta do item energia elétrica residencial (5,36%) e do grupo de Alimentação e bebidas (0,50%). De forma mais detalhada, a bandeira tarifaria de energia elétrica residencial saltou do patamar verde para o vermelho, afetando as despesas com conta de luz. Além disso, a estiagem e as queimadas afetaram drasticamente o preço da carne bovina, da laranja, feijão e outros alimentos.

O Banco Central elevou a taxa Selic para 10,75% e o relatório FOCUS prevê o patamar de 11,75% até o fim do ano. Essa previsão é fundamentada principalmente por uma economia aquecida, queda no desemprego para 6,6% e preocupações sobre a viabilidade da política fiscal do governo. Importante destacar que a Dívida Bruta do Governo Geral se aproxima do patamar de 80% (78,5%).

Em relação aos principais índices de mercado, no mês de setembro destacam-se o CDI, com 0,83%, IFIX com -2,58%, o IBOVESPA, com -3,08%, o SMLL, com -4,41%, o MSCI WORLD (BRL), com -2,05%, o IMA-B, com -0,67% e o Dólar, com -3,68%.

### 3. Características do Plano

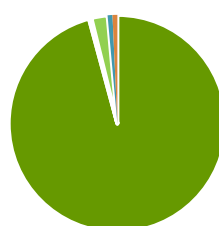
#### Plano VIVA PECÚLIO

CNPB - Cadastro Nacional de Plano de Benefícios	1990.0011-65
CNPJ	48.306.786/0001-04
Gestão	Viva Previdência
Custódia Centralizada	Banco BTG Pactual
Patrimônio	R\$ 2.231.634.371,81

### 4. Quadro de Macroalocação

#### Plano VIVA PECÚLIO

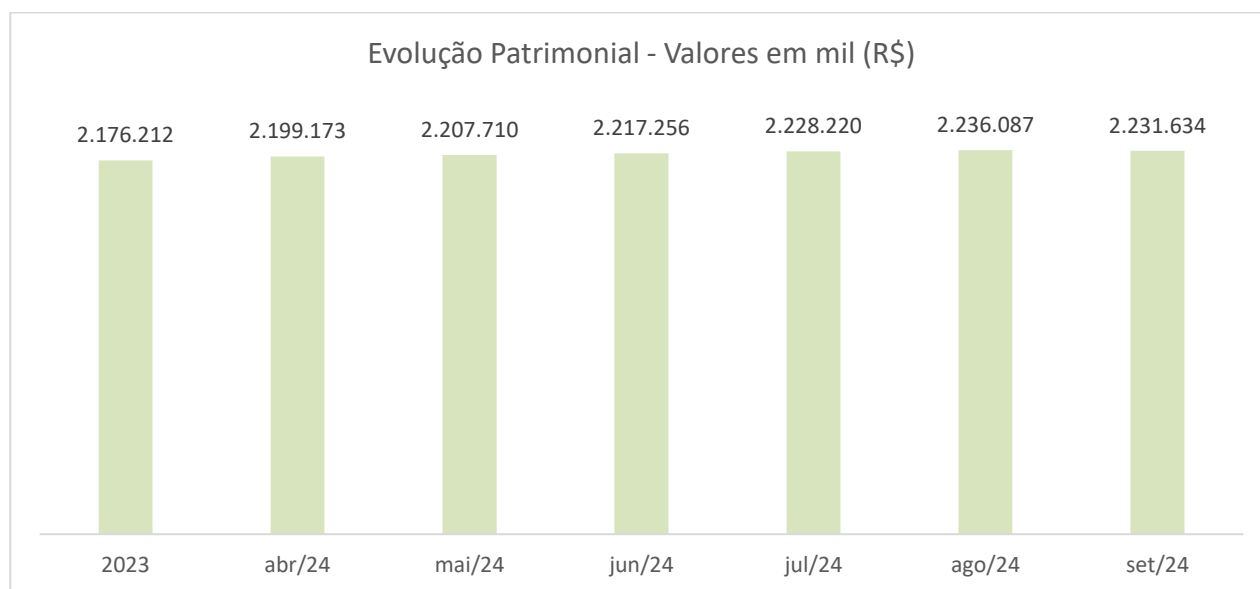
Segmento	Alocação	Valor
<b>Plano</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.231.634.371,81</b>
Renda Fixa	95,8%	2.137.687.365,74
Renda Variável	0,4%	8.170.948,79
Estruturado	2,4%	53.613.734,68
Op. Participantes	0,0%	84.858,85
Exterior	0,7%	16.112.264,35
Outros <sup>1</sup>	0,7%	15.965.199,41



- Renda Fixa (95,8%)
- Renda Variável (0,4%)
- Estruturado (2,4%)
- Op. Participantes (0,0%)
- Exterior (0,7%)
- Outros<sup>1</sup> (0,7%)

<sup>1</sup>Caixa/Valores a Pagar/Valores a Receber

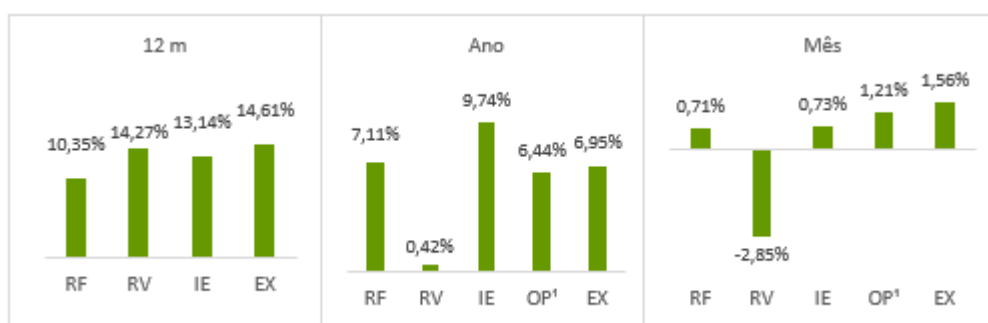
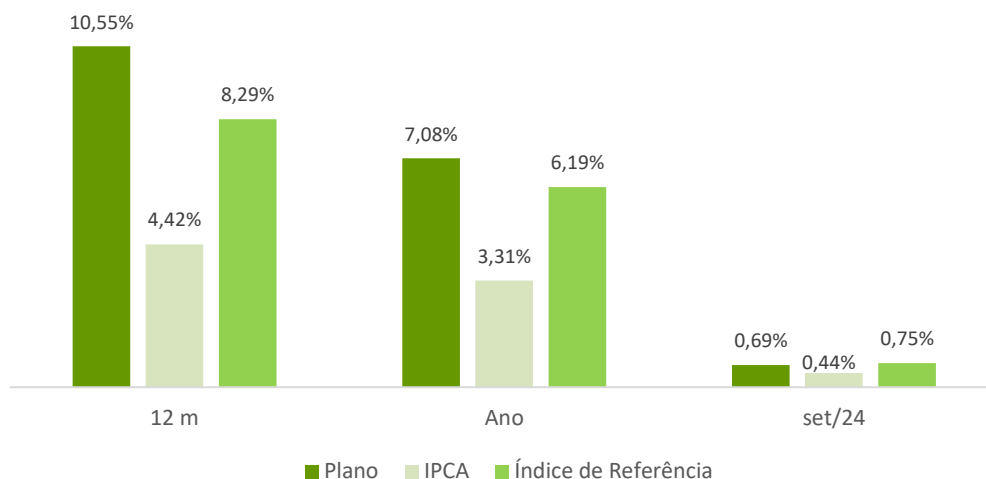
#### Evolução Patrimonial - Valores em mil (R\$)



### 5. Rentabilidade

Rentabilidades auferidas do Plano VIVA PECÚLIO, no mês de referência, no ano e no acumulado de 12 meses, comparativamente aos benchmarks definidos para cada segmento, assim como a RMA<sup>1</sup> do plano.

<sup>1</sup> RMA: Rentabilidade Mínima Atuarial, que representa a rentabilidade mínima desejada para que os investimentos sejam suficientes para cobrir as obrigações atuariais.



¹Operações com Participantes.

	jul/24	ago/24	set/24	2024	12 meses	36 meses
Plano	1,02%	0,93%	0,69%	7,08%	10,55%	32,63%
Índice de Referência	0,72%	0,30%	0,75%	6,19%	8,29%	29,48%
CDI	0,91%	0,87%	0,83%	7,99%	11,06%	39,71%
Poupança	0,57%	0,57%	0,57%	5,18%	7,04%	24,20%

Ainda em relação ao desempenho, a tabela a seguir apresenta a consistência dos resultados nos últimos 12 meses:

Consistência						
Plano	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Meses acima CDI	Meses abaixo CDI	Meses Positivos	Meses Negativos
VIVA PECÚLIO	1,53%	0,39%	5	7	12	0

Índice de Sharpe		Volatilidade			
	12 meses	Máximo		12 meses	Máximo
VIVA PECÚLIO	-0,47%	-2,92%	VIVA PECÚLIO	1,07%	1,18%

## 6. Risco de Mercado / VaR – Value-at-Risk

Com base nos parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos, o quadro a seguir demonstra o acompanhamento do VaR frente ao limite estabelecido.

Monitoramento dos Limites de Riscos			
Controle	Limite	Efetivo	Situação
VaR (21 d)	1,57%	0,18%	Enquadrado